

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4 PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 71] No. 71] नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, फरवरी 18, 2016/माघ 29, 1937

NEW DELHI, THURSDAY, FEBRUARY 18, 2016/MAGHA 29, 1937

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 17 फरवरी, 2016

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

(पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2016

सं. सेबी/एल. ए. डी. - एन.आर. ओ./जी. एन./2015-16/036.—बोर्ड, कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 13(8) तथा धारा 27(2) के साथ पठित भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 के अधीन प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

- 1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2016 कहा जा सकेगा।
- 2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
- 3. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 में, अध्याय VI के पश्चात्, निम्नलिखित अध्याय अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्-

840 GI/2016 (1)

"अध्याय VI-क

विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों को निकास (एग्ज़िट) का अवसर प्रदान किए जाने की शर्तें और उसका तरीका

लागू होना

69क. (1) इस अध्याय के उपबंध (प्रावधान), प्रॉस्पेक्टस में उल्लिखित उद्देश्यों में परिवर्तन या संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के निबंधनों (की शर्तों आदि) में फेरफार होने के मामले में, निर्गमकर्ता (इश्युअर) के संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों द्वारा विसम्मित प्रकट करने वाले शेयरधारकों के लिए, कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 13(8) तथा धारा 27(2) के अनुसार, लाए गए निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) के प्रति लागू होंगे।

(2) इस अध्याय के उपबंध (प्रावधान) वहाँ लागू नहीं होंगे, जहाँ सूचीबद्ध निर्गमकर्ता (लिस्टिड इश्युअर) के न तो ऐसे संप्रवर्तक (प्रोमोटर्स) हों जिनकी पहचान हो सके, और न ही नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक हों।

परिभाषाएँ

69ख. इस अध्याय के प्रयोजनार्थ:

- (क) "विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों" से वे शेयरधारक अभिप्रेत हैं जिन्होंने निर्गमकर्ता (इश्युअर) के प्रॉस्पेक्टस में उल्लिखित उद्देश्यों में परिवर्तन या संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के निबंधनों (की शर्तों आदि) में फेरफार किए जाने संबंधी संकल्प (रेज़ोल्युशन) के खिलाफ मत दिए हों;
- (ख) "बारंबार व्यापारित शेयरों" का वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 में उनके लिए नियत है;
- (ग) "संबद्ध तारीख" से बोर्ड की उस बैठक की तारीख अभिप्रेत है, जिस बैठक में शेयरधारकों का अनुमोदन लेने से पूर्व ही, प्रॉस्पेक्टस में उल्लिखित उद्देश्यों में परिवर्तन या संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के निबंधनों (की शर्तों आदि) में फेरफार किए जाने संबंधी प्रस्ताव को अनुमोदित किया गया हो।

निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) की शर्तें

69ग. संप्रवर्तक (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक, इस अध्याय के उपबंधों (प्रावधानों) के अनुसार, विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों के लिए निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) लाएँगे, यदि:

- (क) सार्वजनिक निर्गम (पब्लिक इश्यू) 1 अप्रैल, 2014 के पश्चात् खुला हो; और
- (ख) प्रॉस्पेक्टस में उल्लिखित उद्देश्यों में परिवर्तन या संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के निबंधनों (की शर्तों आदि) में फेरफार किए जाने संबंधी प्रस्ताव के प्रति उन शेयरधारकों में से कम से कम दस प्रतिशत शेयरधारकों द्वारा विसम्मति प्रकट की गई हो, जिन्होंने साधारण बैठक में अपना मत दिया हो; और
- (ग) जिन उद्देश्यों हेतु प्रॉस्पेक्टस जारी किया गया था उन उद्देश्यों हेतु उपयोग की जाने वाली रकम जुटाई गई रकम (जिसमें साधारण कारपोरेट प्रयोजनों हेतु उद्दिष्ट रकम सम्मिलित है जैसा प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट किया गया हो) के पचहत्तर प्रतिशत से कम हो।

निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) का लाभ उठाने हेतु शेयरधारकों की पात्रता

69घ. निर्गमकर्ता (इश्युअर) के केवल वही विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारक इस अध्याय के अधीन लाए गए निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) का लाभ उठाने के पात्र होंगे, जो संबद्ध तारीख को शेयर धारण करते हों।

निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) संबंधी कीमत

69ङ. विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों को देय 'निकास कीमत' (एग्ज़िट प्राइस) वह कीमत होगी जो निम्नलिखित में से उच्चतम हो:

- (क) अर्जनों के लिए, चाहे संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों द्वारा या उनके साथ सामान्य मित से कार्य करने वाले किसी व्यक्ति द्वारा, संबद्ध तारीख से ठीक पहले के बावन सप्ताहों के दौरान, अदा की गई या देय मात्रा-भारित औसत कीमत (वॉल्यूम-वेटेड एवरेज प्राइस);
- (ख) किसी अर्जन के लिए, चाहे संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों द्वारा या उनके साथ सामान्य मित से कार्य करने वाले किसी व्यक्ति द्वारा, संबद्ध तारीख से ठीक पहले के छब्बीस सप्ताहों के दौरान, अदा की गई या देय उच्चतम कीमत;
- (ग) संबद्ध तारीख से ठीक पहले के साठ व्यापार (ट्रेडिंग) के दिनों की अवधि की मात्रा-भारित औसत बाजार कीमत (वॉल्यूम-वेटेड एवरेज मार्केट प्राइस) [ऐसे शेयरों की जिनका व्यापार (जिनकी ट्रेडिंग) उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में हुआ हो (हुई हो) जहाँ ऐसी अवधि के दौरान निर्गमकर्ता (इश्युअर) के शेयरों में व्यापार (ट्रेडिंग) की अधिकतम मात्रा दर्ज की गई हो, बशर्ते कि ऐसे शेयर बारंबार व्यापारित शेयर हों।;
- (घ) जहाँ शेयर बारंबार व्यापारित शेयर न हों, वहाँ मूल्यांकन संबंधी मानदंडों [जिनमें बही मूल्य (बुक वैल्यू), तुलनीय ट्रेडिंग मल्टीपल्स सम्मिलित हैं] और ऐसे अन्य मानदंडों, जो ऐसे निर्गमकर्ताओं (इश्युअर्स) के शेयरों के मूल्यांकन के लिए प्रचलित हों, पर विचार करते हुए संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों और मर्चेंट बैंककार द्वारा निर्धारित (अवधारित) की गई कीमत।

विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों को निकास (एग्ज़िट) प्रदान किए जाने का तरीका

- 69च. (1) जिस सूचना (नोटिस) के अंतर्गत प्रॉस्पेक्टस में उल्लिखित निर्गम (इश्यू) के उद्देश्यों में परिवर्तन और संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के निबंधनों (की शर्तों आदि) में फेरफार किए जाने संबंधी विशेष संकल्प (स्पेशल रेज़ोल्यूशन) पारित किए जाने का प्रस्ताव हो, उस सूचना (नोटिस) में विसम्मित प्रकट करने वाले शेयरधारकों के लिए निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) से संबंधित जानकारी भी निहित होगी।
- (2) कंपनी (निगमन) नियम, 2014 के नियम 32 तथा कंपनी (प्रास्पेक्टस और प्रतिभूतियों का आबंटन) नियम, 2014 के नियम 7 के साथ पठित कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 102 के उपबंधों (प्रावधानों) के अधीन और किसी अन्य लागू विधि के अधीन अपेक्षित प्रकटीकरणों (डिस्क्लोज़र्स) के अलावा, विशेष संकल्प पारित किए जाने संबंधी सूचना (नोटिस) के व्याख्यात्मक विवरण (एक्सप्लेनेटरी स्टेटमेंट) में इस आशय का एक कथन भी सम्मिलित किया जाएगा कि संप्रवर्तक (प्रोमोटर) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक विसम्मित प्रकट करने वाले शेयरधारकों को निकास (एग्ज़िट) का अवसर प्रदान करेंगे।
- (3) विशेष संकल्प पारित किए जाने के पश्चात्, निर्गमकर्ता (इश्युअर), भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [सूचीबद्धता (लिस्टिंग) बाध्यताएँ और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] विनियम, 2015 के विनियम 44(3) के उपबंधों (प्रावधानों) के अनुसार, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) को मतदान के परिणाम प्रस्तुत करेगा।

- (4) निर्गमकर्ता (इश्युअर) विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों की सूची [जो निर्गमकर्ता के अनुपालन अधिकारी (कम्प्लायन्स ऑफिसर) द्वारा प्रमाणित की गई हो] भी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) को प्रस्तुत करेगा।
- (5) संप्रवर्तक (प्रोमोटर) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक बोर्ड से रजिस्ट्रीकृत मर्चेंट बैंककार (मर्चेंट बैंकर) को नियुक्त करेंगे और इन विनियमों के अनुसार निकास प्रस्ताव संबंधी कीमत तय करेंगे।
- (6) निर्गमकर्ता (इश्युअर) विसम्मति प्रकट करने वाले शेयरधारकों के लिए लाए जाने वाले निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) के बारे में और उस कीमत के बारे में मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) को सूचित करेगा जिस कीमत पर ऐसा प्रस्ताव लाया जा रहा हो।
- (7) मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज ऐसी सूचना प्राप्त होते ही उस सूचना को एक कार्य-दिवस के भीतर जनता को प्रसारित करेगा (करेंगे)।
- (8) अपनी बाध्यताओं के पालन हेतु सिक्यूरिटी सुनिश्चित करने के लिए, संप्रवर्तक (प्रोमोटर) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक, जैसा लागू हो, निलंब खाता (एस्क्रो अकाउंट) बनाएँगे, जिस पर ब्याज भी मिल सकेगा, और दिए जाने की अविध (टेंडरिंग पीरियड) खुलने से कम से कम दो कार्य-दिवस पूर्व कुल प्रतिफल (कन्सिडरेशन) को खाते में जमा करेंगे।
- (9) दिए जाने की अवधि (टेंडरिंग पीरियड) विशेष संकल्प पारित किए जाने से सात कार्य-दिवस बीतने से पहले आरंभ होगी और दस कार्य-दिवसों तक ख़ुली रहेगी।
- (10) विसम्मित प्रकट करने वाले जिन शेयरधारकों ने निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) को स्वीकार करते हुए अपने शेयर दिए हों, उन शेयरधारकों के पास यह विकल्प होगा कि वे दिए जाने की अविध (टेंडिरिंग पीरियड) के समाप्त होने की तारीख तक ऐसी स्वीकृति को वापस ले सकेंगे।
- (11) संप्रवर्तक (प्रोमोटर) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज की व्यवस्था के माध्यम से शेयरधारकों द्वारा शेयर दिए जाने को और उनके निपटान (सेटलमेंट) को सुकर बनाएँगे, जैसा भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा अधिग्रहण (टेकओवर), क्रय द्वारा वापस लेने (बाय-बैक) और असूचीबद्धता (डीलिस्टिंग) के प्रयोजनार्थ निर्धारित किया जाए।
- (12) संप्रवर्तक (प्रोमोटर) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारक, दिए जाने की अवधि (टेंडरिंग पीरियड) की अंतिम तारीख से दस कार्य-दिवसों की अवधि के भीतर, विसम्मित प्रकट करने वाले उन शेयरधारकों को प्रतिफल (कन्सिडरेशन) का भुगतान करेंगे जिन्होंने निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) को स्वीकार किया हो।
- (13) प्रतिफल (कन्सिडरेशन) का भुगतान किए जाने से दो कार्य-दिवसों की अविध के भीतर, निर्गमकर्ता (इश्युअर) मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) को प्रकटीकरण (डिस्क्लोज़र) प्रस्तुत करेगा, जिनके अंतर्गत दिए गए शेयरों, स्वीकार किए गए शेयरों की कुल संख्या, प्रतिफल (कन्सिडरेशन) के भुगतान तथा प्रस्ताव के बाद निर्गमकर्ता (इश्युअर) के शेयरधारिता स्वरूप (शेयरहोल्डिंग पैटर्न) के ब्यौरे दिए जाएँ, और साथ ही मर्चेंट बैंककार (मर्चेंट बैंकर) की यह रिपोर्ट भी प्रस्तुत की जाएगी कि विसम्मित प्रकट करने वाले उन सभी शेयरधारकों को विधिवत रूप से भुगतान कर दिया गया है जिनके शेयर निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) में स्वीकार कर लिए गए हों।

प्रस्ताव से अधिकतम अनुज्ञेय (अनुमत) गैर-सार्वजनिक शेयरधारिता (नॉन-पब्लिक शेयरहोल्डिंग) की सीमा पार न हो

69छ. उस दशा में जब निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) में शेयरों के स्वीकृत होने पर ऐसा हो जाए कि निकास प्रस्ताव (एग्ज़िट ऑफर) के पूरा होने के परिणामस्वरूप संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों की शेयरधारिता (उनके साथ सामान्य मित से कार्य करने वाले व्यक्तियों के साथ) अधिकतम अनुज्ञेय (अनुमत) गैर-सार्वजनिक शेयरधारिता से अधिक हो जाए, तब संप्रवर्तकों (प्रोमोटर्स) या नियंत्रण रखने वाले शेयरधारकों, जैसा लागू हो, से यह अपेक्षित होगा कि वे गैर-सार्वजनिक शेयरधारिता को निर्धारित स्तर तक और प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के अधीन अनुमत समय के भीतर नीचे लाएँ।"

यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष

[विज्ञापन. III/4/असा./69जैड बी/15(371)]

पाद टिप्पण:

- भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2009-10/15/174471, द्वारा 26 अगस्त 2009 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।
- 2. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 तत्पश्चात् :-
 - (1) 11 दिसम्बर 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2009, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2009-10/23/186926, द्वारा
 - (2) 1 जनवरी 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2010, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2009-2010/25/189240, द्वारा
 - (3) 8 जनवरी 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2010, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2009-10/26/190146, द्वारा
 - (4) 13 अप्रैल 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2010, सं. एलएडी-एनआरओ/जी.एन./2010-11/03/1104, द्वारा
 - (5) 12 नवम्बर 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (चौथा संशोधन) विनियम, 2010, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2010-11/19/26456, द्वारा

- (6) 29 अप्रैल 2011 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2011, फा. सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जीएन/2011-12/05/13907, द्वारा
- (7) 23 सितम्बर 2011 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/24/30181, द्वारा
- (8) 23 सितम्बर 2011 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2011, फा. सं.एलएडी-एनआरओ/जीएन/2011- 12/25/30309, द्वारा
- (9) 30 जनवरी 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2012, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2011-12/34/2499, द्वारा
- (10) 7 फरवरी 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2012, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2011-12/35/3186, द्वारा
- (11) 21 मई 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [आनुकल्पिक विनिधान (निवेश) निधियाँ] विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/04/11262, द्वारा
- (12) 24 अगस्त 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/12/18951, द्वारा
- (13) 12 अक्तूबर 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (चौथा संशोधन) विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/18/5391, द्वारा
- (14) 27 फरवरी 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/32/4947, द्वारा
- (15) 26 अगस्त 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी-एन/2013-2014/19/6422, द्वारा
- (16) 8 अक्तूबर 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड {संस्थागत व्यापारिक (ट्रेडिंग) प्लेटफार्म पर विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की सूचीबद्धता} विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/28/6720, द्वारा
- (17) 7 जनवरी 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)] विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी.एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/36/12, द्वारा

- (18) 4 फरवरी 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/44/226, द्वारा
- (19) 23 मई 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/ 03/1089, द्वारा
- (20) 25 अगस्त 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी/एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/06/1372, द्वारा
- (21) 24 मार्च 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2015, सं. एल.ए.डी-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/24/538, द्वारा
- (22) 5 मई 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी-एन.आर.ओ./ओ.आई.ए.ई./जी.एन./2015-16/003, द्वारा
- (23) 11 अगस्त 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2015-2016/007, द्वारा
- (24) 14 अगस्त 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (चौथा संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन/2015-16/008, द्वारा
- (25) 14 अगस्त 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (पाँचवाँ संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी/एल.ए.डी.एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/012, द्वारा
- (26) 2 सितम्बर 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [सूचीबद्धता (लिस्टिंग) बाध्यताएँ और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] विनियम, 2015 सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/013, द्वारा
- (27) 10 सितम्बर 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (छठा संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एनआरओ/जी.एन./2015-16/018, द्वारा
- (28) 27 अक्तूबर 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (सातवाँ संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/025, द्वारा
- (29) 21 जनवरी 2016 को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) (संशोधन) विनियम, 2016, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/031, द्वारा

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 17th February, 2016

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (ISSUE OF CAPITAL AND DISCLOSURE REQUIREMENTS) (SECOND AMENDMENT) REGULATIONS, 2016

No. SEBI/ LAD-NRO/GN/ 2015-16/036.—In exercise of the powers conferred under section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992) read with section 13(8) and section 27(2) of the Companies Act, 2013, the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, namely:-

- 1. (1) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2016.
- **2.** They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
- **3.** In the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, after Chapter VI, the following Chapter shall be inserted, namely-

"CHAPTER VI-A

CONDITIONS AND MANNER OF PROVIDING EXIT OPPORTUNITY TO DISSENTING SHAREHOLDERS

Applicability.

- **69A.** (1) The provisions of this Chapter shall apply to an exit offer made by the promoters or shareholders in control of an issuer to the dissenting shareholders in terms of section 13(8) and section 27(2) of the Companies Act, 2013, in case of change in objects or variation in the terms of contract referred to in the prospectus.
- (2) The provisions of this Chapter shall not apply where there are neither identifiable promoters nor shareholders in control of the listed issuer.

Definitions.

69B. For the purpose of this Chapter:

- (a) "dissenting shareholders" means those shareholders who have voted against the resolution for change in objects or variation in terms of a contract, referred to in the prospectus of the issuer;
- (b) "frequently traded shares" shall have the same meaning as assigned to it in the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011.
- (c) "relevant date" means date of the board meeting in which the proposal for change in objects or variation in terms of a contract, referred to in the prospectus is approved, before seeking shareholders' approval.

Conditions for exit offer.

69C. The promoters or shareholders in control shall make the exit offer in accordance with the provisions of this Chapter, to the dissenting shareholders, if:

- (a) the public issue has opened after April 1, 2014; and
- (b) the proposal for change in objects or variation in terms of a contract, referred to in the prospectus is dissented by at least ten per cent. of the shareholders who voted in the general meeting; and

(c) the amount to be utilized for the objects for which the prospectus was issued is less than seventy five per cent. of the amount raised (including the amount earmarked for general corporate purposes as disclosed in the offer document).

Eligibility of shareholders for availing the exit offer

69D. Only those dissenting shareholders of the issuer who are holding shares as on the relevant date shall be eligible to avail the exit offer made under this Chapter.

Exit offer price.

69E. The 'exit price' payable to the dissenting shareholders shall be the highest of the following:

- (a) the volume-weighted average price paid or payable for acquisitions, whether by the promoters or shareholders having control or by any person acting in concert with them, during the fifty-two weeks immediately preceding the relevant date;
- (b) the highest price paid or payable for any acquisition, whether by the promoters or shareholders having control or by any person acting in concert with them, during the twenty-six weeks immediately preceding the relevant date;
- (c) the volume-weighted average market price of such shares for a period of sixty trading days immediately preceding the relevant date as traded on the recognised stock exchange where the maximum volume of trading in the shares of the issuer are recorded during such period, provided such shares are frequently traded;
- (d) where the shares are not frequently traded, the price determined by the promoters or shareholders having control and the merchant banker taking into account valuation parameters including book value, comparable trading multiples, and such other parameters as are customary for valuation of shares of such issuers.

Manner of providing exit to dissenting shareholders.

- **69F.** (1) The notice proposing the passing of special resolution for changing the objects of the issue and varying the terms of contract, referred to in the prospectus shall also contain information about the exit offer to the dissenting shareholders.
- (2) In addition to the disclosures required under the provisions of section 102 of the Companies Act, 2013 read with rule 32 of the Companies (Incorporation) Rules, 2014 and rule 7 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014 and any other applicable law, a statement to the effect that the promoters or the shareholders having control shall provide an exit opportunity to the dissenting shareholders shall also be included in the explanatory statement to the notice for passing special resolution.
- (3) After passing of the special resolution, the issuer shall submit the voting results to the recognised stock exchange(s), in terms of the provisions of regulation 44(3) of the Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015.
- (4) The issuer shall also submit the list of dissenting shareholders, as certified by its compliance officer, to the recognised stock exchange(s).
- (5) The promoters or shareholders in control, shall appoint a merchant banker registered with the Board and finalize the exit offer price in accordance with these regulations.
- (6) The issuer shall intimate the recognised stock exchange(s) about the exit offer to dissenting shareholders and the price at which such offer is being given.
- (7) The recognised stock exchange(s) shall immediately on receipt of such intimation disseminate the same to public within one working day.

- (8) To ensure security for performance of their obligations, the promoters or shareholders having control, as applicable, shall create an escrow account which may be interest bearing and deposit the aggregate consideration in the account at least two working days prior to opening of the tendering period.
- (9) The tendering period shall start not later than seven working days from the passing of the special resolution and shall remain open for ten working days.
- (10) The dissenting shareholders who have tendered their shares in acceptance of the exit offer shall have the option to withdraw such acceptance till the date of closure of the tendering period.
- (11) The promoters or shareholders having control shall facilitate tendering of shares by the shareholders and settlement of the same through the recognised stock exchange mechanism as specified by SEBI for the purpose of takeover, buy-back and delisting.
- (12) The promoters or shareholders having control shall, within a period of ten working days from the last date of the tendering period, make payment of consideration to the dissenting shareholders who have accepted the exit offer.
- (13) Within a period of two working days from the payment of consideration, the issuer shall furnish to the recognised stock exchange(s), disclosures giving details of aggregate number of shares tendered, accepted, payment of consideration and the post-offer shareholding pattern of the issuer and a report by the merchant banker that the payment has been duly made to all the dissenting shareholders whose shares have been accepted in the exit offer.

Offer not to exceed maximum permissible non-public shareholding.

69G. In the event, the shares accepted in the exit offer were such that the shareholding of the promoters or shareholders in control, taken together with persons acting in concert with them pursuant to completion of the exit offer results in their shareholding exceeding the maximum permissible non-public shareholding, the promoters or shareholders in control, as applicable, shall be required to bring down the non-public shareholding to the level specified and within the time permitted under Securities Contract (Regulation) Rules, 1957."

U. K. SINHA, Chairman

[ADVT. III /4/Exty./69ZB/15(371)]

Footnote:

- 1. The SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009 were published in the Gazette of India on 26th August, 2009 vide No. LAD-NRO/GN/2009-10/15/174471.
- 2. The SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009 were subsequently amended on:-
 - (1) 11th December, 2009 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD-NRO/GN/2009-10/23/186926.
 - (2) 1st January, 2010 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2010 vide No. LAD-NRO/GN/2009-2010/25/189240.
 - (3) 8th January, 2010 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2010 vide No. LADNRO/GN/2009-10/26/190146.

- (4) 13th April, 2010 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Third Amendment) Regulations, 2010 vide No. LADNRO/GN/2010-11/03/1104.
- (5) 12th November, 2010 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Fourth Amendment) Regulations, 2010 vide No. LADNRO/GN/2010-11/19/26456.
- (6) 29th April, 2011 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2011 vide F. No. LADNRO/GN/2011-12/05/13907.
- (7) 23rd September, 2011 by Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/24/30181.
- (8) 23rd September, 2011 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2011 vide F. No. LADNRO/GN/2011- 12/25/30309.
- (9) 30th January, 2012 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/34/2499.
- (10) 7th February, 2012 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/35/3186.
- (11) 21st May, 2012 by Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2012-13/04/11262.
- (12) 24th August, 2012 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Third Amendment) Regulations, 2012 vide No. LADNRO/GN/2012-13/12/18951.
- (13) 12th October, 2012 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Fourth Amendment) Regulations, 2012 vide No. LADNRO/GN/2012-13/18/5391.
- (14) 27th February, 2013 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements)(Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2012-13/32/4947.
- (15) 26th August, 2013 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements)(Second Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/19/6422.
- (16) 8th October, 2013 by Securities and Exchange Board of India (Listing of Specified Securities on Institutional Trading Platform) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/28/6720.
- (17) 7th January, 2014 by Securities and Exchange Board of India (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/36/12.

- (18) 4th February, 2014 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/44/226.
- (19) 23rd May, 2014 by Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/03/1089.
- (20) 25th August, 2014 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/06/1372.
- (21) 24th March 2015 by Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2015 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/24/538.
- (22) 5th of May, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI-NRO/OIAE/GN/2015-16/003.
- (23) 11th of August, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Third Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/007.
- (24) 14th of August, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Fourth Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/008.
- (25) 14th of August, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Fifth Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/012.
- (26) 02nd of September, 2015 by Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015- 16/013.
- (27) 10th of September, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Sixth Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/18.
- (28) 27th of October, 2015 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Seventh Amendment) Regulations, 2015 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/025.
- (29) 21st of January, 2016 by SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2016 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/031.